

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1. 1. Constitución y operaciones –

a) GRUPO DEGFER CIA. LTDA. -

La Compañía fue constituida el 21 de Diciembre del 2011 en la ciudad de Montecristi, provincia de Manabí, e inscrita en el Registro Mercantil #1.315 el 27 de Diciembre del mismo año.

b) Fusión del 29 de Septiembre del 2016 -

Con el propósito de lograr mayor eficiencia y fortalecer su patrimonio, **GRUPO DEGFER CIA. LTDA.**, inicio en el año 2016 un proceso de fusión para absolver las empresas: Pescadegfer Cía. Ltda., Frigodegfer Cía. Ltda., Acuadegfer S.A., Aguasprofundas S.A., Atunmanta S.A. y Mardegfer Cía. Ltda.. El mencionado acto jurídico fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 10 de Diciembre del 2014 e inscrita en el Registro Mercantil.

c) Fusión del 10 de Febrero del 2017 -

La Compañía completo la fusión con Frescodegfer S.A. Por lo expuesto, los Estados financieros de **GRUPO DEGFER CIA. LTDA.** (absorbente) y Frescodegfer S.A. (absorbida), presentados anteriormente muestran los sucesos y transacciones económicas consolidadas al 1ro. de Enero del 2017 como única compañía con el nombre de **GRUPO DEGFER CIA. LTDA.**, las mismos que incluyen sus activos, pasivos y patrimonio a dicha fecha.

Al 31 de Diciembre del 2018 el objeto social y actividad principal de **GRUPO DEGFER CIA. LTDA.** es la ejecución de actividades concernientes a la extracción, aprovechamiento y comercialización vinculadas con labores de pesca propia de productos del mar, ríos, lagos, piscinas de cautiverios y/o de terceros, sin limitarse pero relacionada con la pesca, captura, faenamiento, congelamiento, refrigeración, cultivo, desarrollo, extracción, explotación, transformación, industrialización, procesamiento, empaque, conservación, almacenamiento, traslado, distribución y comercialización de tales productos o de terceros o de sus sucedáneos tanto en los mercados internos como externos.

En la actualidad su principal actividad la captura y pesca de productos del mar, comercialización y exportación.

Sus principales accionistas son personas naturales y jurídicas de nacionalidad Ecuatoriana. Véase Nota 19.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. 2. Situación financiera del país –

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía. La expectativa del Gobierno Central es de continuar fortaleciendo la alianza con las cámaras de la producción y mantener la política exterior así como la optimizar el presupuesto del Estado a través de la eliminación de subsidios improductivos (gasolina y diésel).

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no tuvo un impacto significativo.

1. 3. Empresa en funcionamiento –

La preparación de los estados financieros se realizó sobre la base de negocio en marcha. Se determinó que no existe incertidumbre alguna sobre hechos, eventos o condiciones que puedan aportar duda significativa sobre la posibilidad de que la entidad siga funcionando normalmente. Los juicios por los cuales se determinó que la Compañía es un negocio en marcha, son relativos a la evaluación de la situación financiera actual, sus intenciones actuales y el resultado de las operaciones.

1. 4. Aprobación de estados financieros -

La información contenida en los estados financieros al 31 de Diciembre del 2018 es responsabilidad de la Administración de la Compañía, los mismos que han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de Marzo del 2019 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2018.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1. Bases de preparación de estados financieros –

a. Marco normativo de información financiera

Los presentes estados financieros de **GRUPO DEGFER CIA. LTDA.**, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) las mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Compañía y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Compañía y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio.

c. Enmiendas, mejoras e interpretaciones

El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su periodo de informe anual que comienza el 1 de enero del 2018. En la aplicación de las NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes* y NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. En relación a arrendamientos la Compañía al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de la NIIF 16 que entrará en vigencia en enero del 2019.

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”).

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambio de valor también se incluyen los sobregiros bancarios.

2.4. Activos y pasivos financieros –

2.4.1. Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por los Cuentas por cobrar a Clientes, Anticipo a Proveedores corto y largo plazo, Funcionarios y empleados, Compañías y Partes relacionadas y Otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que le sean directamente imputables, y posteriormente a costo amortizado. Para los créditos comerciales con vencimiento inferior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial, como posteriormente por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones bancarias y financieras a corto y largo plazo, Cuentas por pagar a Proveedores, Compañías y Partes relacionadas, Anticipos de Clientes y Otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento –

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial –

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior –

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo para vencimientos mayores a 365 días. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 90 días) menos la provisión por deterioro.

- (ii) Cuentas por cobrar a Compañías y Partes relacionadas: Corresponde principalmente préstamos para capital de trabajo y gastos de operación.
- (iii) Cuentas por cobrar a Anticipos a proveedores: Corresponde principalmente a valores entregados para confirmación de futuras compras de bienes y servicios, .
- (iv) Otras cuentas por cobrar: Corresponde principalmente a préstamos a funcionarios y empleados en las que se identifica temas relacionados con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

b) **Otros pasivos financieros:** Posteriormente a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Obligaciones bancarias y financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro Gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera en el rubro Pasivos acumulados.
- (ii) Cuentas por pagar a Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 120 días.
- (iii) Cuentas por pagar a Compañías y Partes relacionadas: Corresponde principalmente préstamos para capital de trabajo y gastos de operación.
- (iv) Cuentas por pagar a Anticipos de clientes: Representan valores recibidos para confirmar ventas de productos en fechas futuras.
- (v) Otras cuentas por pagar: Corresponde a provisiones de gastos, deuda con el instituto ecuatoriano de seguridad social por planillas de aportes de remuneraciones, hipotecarios y quirografarios así como remuneraciones pendientes de pago.

Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.4.3 Deterioro de activos financieros –

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Al 31 de Diciembre del 2018 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes considerando dicho análisis y se presenta en el estado de situación financiera.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros –

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5. Inventarios –

Los inventarios de materias primas, insumos y suministros se presentan al costo histórico o a su valor neto de realización el que resulte menor, mientras que los inventarios de productos terminados incluyen los costos de producción y otros costos incurridos para darle su condición y ubicación actual.

El valor neto realizable de productos terminados, es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos el costo del inventario y los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado, para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6. Estimación para inventario obsoleto y/o dañado –

La compañía al cierre del período en función de la observación física de los inventarios determina una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y/o daño, la cual es obtenida en función de un análisis de la posibilidad real de uso. La provisión para inventario obsoleto y/o dañado se carga a los resultados del año.

2.7. Activos pagados por anticipado –

Se registra este activo cuando el pago por los bienes y/o servicios se ha realizado antes de que se obtenga el derecho de acceso a esos bienes y/o se reciban los servicios. En ambos casos, se espera recibir los bienes y/o servicios dentro de doce meses. Por la naturaleza de las transacciones éstos activos no califican como activos intangibles ni diferidos.

2.8. Propiedad, planta y equipo, neto –

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de la propiedad, planta y equipo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de la propiedad, planta y equipo, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Los terrenos, edificios, buques, maquinarias y equipos, y vehículos son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia (cada 3 años), de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Cualquier aumento en la revaluación de dichos terrenos y edificios se reconoce en Otro resultado integral y se acumula en el Patrimonio en la cuenta Superávit por revalúo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa.

Una disminución del valor en libros de la revaluación de dichos terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en el superávit por revalúo de los activos relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

Las vidas útiles estimadas de la propiedad, planta y equipo son las siguientes:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificaciones	23
Buques de pesca (Naves)	29
Maquinaria y equipos	10
Vehículos	5
Equipo Computación	3
Muebles y Enseres	10
Equipo de oficina	10
Instalaciones	10
Herramientas y Activos en uso	10

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando el valor en libros de la propiedad, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable. Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.9. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

Los activos sujetos a depreciación (Propiedad, planta y equipo) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía reconocerá una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de Diciembre del 2018 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipo).

2.10. Inversiones permanentes –

Reconocimiento y medición –

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.11. Impuesto a la renta corriente y diferido –

El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la Compañía será del 28% o en el caso de la presentación tardía e incompleta del Anexo de Socios, Participes, Accionista y Miembros de Directorio.

Si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente tendrán una reducción de 10% sobre la tarifa impositiva de conformidad con lo citado anteriormente.

b) Anticipo de Impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Con la entrada en vigencia del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, el 09 de Enero de 2017, se sustituyó el artículo 78 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, referente a los casos en los cuales puede solicitarse exoneración, reducción o devolución del anticipo al impuesto a la renta. El segundo inciso del mencionado artículo dispone que las personas naturales y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las sociedades; podrán solicitar al Servicio de Rentas Internas la devolución de lo pagado por concepto de anticipo del impuesto a la renta, y que la Administración Tributaria deberá, hasta el 31 de Mayo de cada año, emitir la resolución de carácter general para fijar las condiciones y procedimientos para efectuar la mencionada devolución.

El 15 de Febrero de 2017, el Servicio de Rentas Internas expidió la resolución No. NAC-DGERCGC17-00000121 publicada en el Suplemento del Registro Oficial Nro. 953 de Marzo del 2017, por medio de la cual establece el Tipo Impositivo Efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes del ejercicio fiscal 2016 y fija las condiciones y procedimientos para la devolución del excedente del anticipo del impuesto a la renta pagado con cargo al ejercicio fiscal 2016.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Conforme a lo establecido en la resolución, para acogerse a este beneficio, los contribuyentes deben evidenciar en su declaración de Impuesto a la Renta que presentarán hasta Marzo y Abril de 2018 (según corresponda), lo siguiente:

- Que el anticipo pagado sea mayor al Impuesto a la Renta causado.
- Que su tasa impositiva efectiva (TIE) individual (resultado de dividir el anticipo pagado para el total de ingresos) sea mayor a la tasa impositiva efectiva (TIE) promedio que para el caso de sociedades es de 1,7% y para personas naturales es de 1,2%.
- El valor de la devolución corresponde al excedente entre el TIE individual y el TIE promedio establecido por la Administración Tributaria; sin embargo, en ningún caso el valor de devolución puede ser mayor a la diferencia entre el anticipo pagado y el Impuesto a la Renta causado.
- Una vez realizada la declaración de Impuesto a la Renta hasta Marzo o Abril de 2018, los contribuyentes pueden solicitar su devolución cumpliendo los requisitos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

Durante el año 2018 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor del impuesto a la renta causado.

a) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La circular No. NAC-DGECCGC15-00000012 de fecha 04 de Diciembre del 2015 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 del mismo mes y año, indica que “la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la normativa tributaria vigente sin encontrarse prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles, para dichos efectos. Aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles, para efectos de la declaración del Impuesto a la renta en un ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros.

Al 31 de Diciembre del 2018 la Compañía considera que no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados financieros, que generen un activo o pasivo adicional por Impuesto a la renta Diferido.

2.12. Beneficios a los empleados –

- a) **Beneficios sociales de corto plazo:** Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:
- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
 - ii) Beneficios sociales (Décimo tercer, décimo cuarto sueldos y vacaciones): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) **Beneficios de largo plazo:**

Provisiones de Jubilación patronal y Bonificación para desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para Jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para Jubilación patronal y Bonificación para desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera;

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

El cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.02% anual equivalente a las estimaciones de los incrementos futuros en los salarios, de acuerdo al párrafo 90 de la NIC 19, han de tener en cuenta la inflación, la antigüedad, promociones y otros factores relevantes, tales como la evolución de la oferta y la demanda en el mercado de trabajo. Además, las suposiciones financieras se basarán en las expectativas del mercado al final del periodo sobre el que se informa, para el periodo en el que las obligaciones de pago serán liquidadas.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, así como los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

2.13. Provisiones corrientes –

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación. Los conceptos por lo cual se constituye provisión con cargo a resultados comprenden principalmente a los descritos en la Nota 17.

2.14. Reserva legal –

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.15. Reserva facultativa –

El saldo acreedor de esta reserva proviene de las utilidades acumuladas de períodos anteriores, con el propósito de atender de mejor manera la demanda de negocios y cumplir con la meta propuesta por los administradores por lo que se estima aprobar en Junta General Ordinaria de Socios los Resultados acumulados para incrementar esta reserva.

2.16. Otros Resultados Integrales –

Representa los ajustes requeridos por las Normas Internacionales de Información Financiera, que no afectan resultados del ejercicio. Al cierre del ejercicio incluye:

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- a) Ganancias y pérdidas actuariales - Que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales en el periodo en el que surgen. Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos netos reconocidos en Otro Resultado Integral no se reclasificarán en el resultado del periodo en un periodo posterior.
- b) Superávit por revalúo de Propiedad, planta y equipo – Corresponden el efecto de la revaluación de los terrenos, edificios, instalaciones, buques pesqueros (naves), maquinarias y equipos, y vehículos, como resultado de la medición posterior de las propiedades, planta y equipo, practicados por peritos independientes debidamente calificados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La reserva antes descrita podrá ser transferida directamente a ganancias acumuladas, cuando se produzca la baja en cuentas del activo relacionado. Esto podría implicar la transferencia total de la reserva cuando la entidad disponga del activo. No obstante, parte de la reserva podría transferirse a medida que el activo fuera utilizado por la entidad.

En ese caso, el importe de la reserva transferida sería igual a la diferencia entre la depreciación y amortización calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. De acuerdo con la legislación vigente, este saldo no podrá ser capitalizado.

De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De conformidad con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo sería transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

- c) Superávit por revalúo de activo intangible – Que corresponden el efecto de la revaluación de los cupos de pesca, como resultado de la medición posterior de los activos intangibles, con base en los valores de mercado tomando como referencia el monto determinado por los peritos independientes. Al 31 de Diciembre del 2018 se compensó este saldo con el activo respectivo.

2.17. Reserva proveniente de la adopción por primera vez de las “NIIF” –

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.18. Reconocimiento de Ingresos –

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.19. Reconocimiento de Costos y Gastos –

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.20. Compensación de saldos y transacciones –

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

2.21. Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

a. NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia es distribuía durante la vida restante del instrumento.

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía ha realizado el análisis requerido por la NIIF 9 - Instrumentos financieros para determinar la provisión por deterioro de sus activos financieros al cierre del ejercicio, basados en el modelo de Pérdida Crediticia Esperada (PCE), por lo cual, concluye que el efecto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto..

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

b. NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, y a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir de los ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan y se acreditan a los resultados del año Nota 2.4.3.
- Provisión por deterioro y/u obsolescencia de inventarios: La estimación para la determinación del deterioro y la obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación del valor neto realizable, estado físico, condiciones operativas, disponibilidad de stock y probabilidad de venta y/o consumo de las existencias de inventarios al cierre del periodo. Nota 2.5.
- Propiedad, planta y equipo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. Nota 2.8.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. Nota 2.11.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Bonificación para desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes Nota 2.12.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de venta, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasa de interés

Al 31 de Diciembre del 2018, si bien la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras locales, los flujos de caja operativos son considerados sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

ii. Riesgo de precio

La Compañía ha logrado mitigar el riesgo del precio de los costos de materia prima (pesca blanca) por cuanto mantiene negociaciones directas con los proveedores (pescadores / armadores) así como el control de los costos de fabricación, mientras que para la pesca de atún planifican sus rutas de captura en coordinación con la tripulación y los costos asociados versus el rendimiento en toneladas de los mismos. Cuando se presentan fluctuaciones de precios de las mercaderías, se renegocian los precios de compras de forma trimestral y a la vez se hacen los estudios de revisión de precios de los productos, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de costos unitarios de las mercaderías, en el precio de venta de los productos terminados para la venta.

iii. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, y no efectúa transacciones en otras monedas, en consecuencia no se presentan riesgos mayores ni efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a Clientes).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas Clientes en el exterior y locales, si bien varias de las cuales son significativas con Clientes en particular, en su mayoría se cobran por transferencias y/o cartas de crédito internacional, hasta la presente fecha no se ha presentado riesgos relacionados con los cobros para dichos Clientes en la cadena de comercialización de sus productos.

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Internacional S.A.	AAA -/AAA	AAA -
Banco Bolivariano C.A.	AAA -	AAA -
Banco Pichincha C.A.	AAA -	AAA -

Estas calificaciones significan que la situación de las Instituciones Financieras son las más altas calificaciones de una compañía fiable y estable. Dichas calificaciones fueron obtenidas a través de la Superintendencia de bancos con corte 30 de Junio del 2018.

AAA: La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad.

AAA.- La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos financieros locales. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
Al 31 de Diciembre del 2018				
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	1.682.424	-	-	1.682.424
Obligaciones bancarias y financieras	9.090.185	-	9.635.699	18.725.884
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	-	6.680.771	-	6.680.771
Compañías y Partes relacionadas	-	-	94.568	94.568
Anticipo de Clientes	880.441	-	-	880.441
Otras	1.386.241	-	-	1.386.241
Total	13.039.291	6.680.771	9.730.267	29.450.329
Al 31 de Diciembre del 2017				
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	1.486.361	-	-	1.486.361
Obligaciones bancarias y financieras	2.640.004	-	6.818.123	9.458.127
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	-	5.092.196	-	5.092.196
Compañías y Partes relacionadas	-	-	833.375	833.375
Anticipo de Clientes	606.467	-	-	606.467
Otras	406.096	-	-	406.096
Total	5.138.928	5.092.196	7.651.498	17.882.622

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo Obligaciones bancarias y financieras “corto y largo plazo”, Cuentas por pagar a Proveedores, Anticipo de Clientes y Otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

Los ratios de apalancamientos al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Porción corriente de obligaciones a		
a largo plazo	1.682.424	1.486.361
Obligaciones bancarias y financieras (*)	18.725.884	9.458.127
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	6.680.771	5.092.196
Compañías y partes relacionadas (*)	94.568	833.375
Anticipos de clientes	880.441	606.467
Otras	<u>1.386.241</u>	<u>406.094</u>
	29.450.329	17.882.620
Efectivos y equivalentes de efectivo	<u>(96.198)</u>	<u>(160.877)</u>
Deuda neta	29.354.131	17.721.743
Total patrimonio neto	<u>49.756.933</u>	<u>49.607.479</u>
Capital total	<u>79.111.064</u>	<u>67.329.222</u>
Ratio de apalancamiento	<u>37%</u>	<u>26%</u>

(*) Incluye porción corto y largo plazo.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros - A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivos y equivalentes de efectivo	181.938	-	160.877	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Documentos y cuentas por cobrar				
Clientes	5.059.296	-	3.478.412	-
Compañías y partes relacionadas	-	11.162.027	8.456	2.191.394
Anticipo a proveedores	3.431.171	7.067.050	10.324.865	-
Otras	764.301	811.794	621.582	1.052.195
	<u>9.254.768</u>	<u>19.040.871</u>	<u>14.433.315</u>	<u>3.243.589</u>
Total activos financieros	<u>9.436.706</u>	<u>19.040.871</u>	<u>14.594.192</u>	<u>3.243.589</u>

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Porcion corriente de obligaciones largo plazo	1.682.424	-	1.486.361	-
Obligaciones bancarias y financieras	9.090.185	9.635.699	2.640.004	6.818.123
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	6.680.771	-	5.092.196	-
Compañías y partes relacionadas	-	94.568	-	833.375
Anticipo de clientes	880.441	-	606.467	-
Otras	1.386.241	-	406.094	-
	<u>19.720.062</u>	<u>9.730.267</u>	<u>10.231.122</u>	<u>7.651.498</u>
Total pasivos financieros	<u>19.720.062</u>	<u>9.730.267</u>	<u>10.231.122</u>	<u>7.651.498</u>

El efectivo y equivalentes de efectivo, Clientes, Obligaciones bancarias y financieras, Cuentas por pagar a Proveedores, Anticipos de Clientes y Proveedores, Cuentas por cobrar y pagar a Compañías y partes relacionadas, y Otras cuentas por cobrar y pagar, se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de éstos instrumentos, en los activos y pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Corresponden a los saldos de sus cuentas bancarias y cajas, neto de sobregiros. Esos fondos son de libre disposición y no están comprometidos ni garantizando obligación ni compromiso financiero alguno.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan en el Estado de Situación Financiera se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de hasta 90 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación.

Antes de aceptar cualquier nuevo Cliente, la Compañía utiliza un sistema propio de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del Cliente potencial y definen los límites de crédito por Cliente, en la actualidad sus ventas son realizadas a las principales empresas del Exterior y Locales. Los límites y calificaciones atribuidos a los Clientes se revisan cada año. De las cuentas por cobrar que no están vencidas ni deterioradas tienen la mejor calificación de crédito atribuible de acuerdo al sistema de calificación crediticia usado por la Compañía.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar Cliente, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La Administración de la Compañía considera que la concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de Clientes es razonablemente independiente y además que sus ventas son realizadas a las principales Clientes del Exterior y del país.

Al 31 de Diciembre del 2018, la provisión para cuentas incobrables incluye cuentas por cobrar Clientes que se encuentran deterioradas individualmente, el deterioro reconocido representa la diferencia entre el importe en libros de esas cuentas por cobrar Clientes y el valor presente de los flujos de efectivo esperados de la liquidación. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Representan principalmente pagos efectuados a proveedores de bienes y servicios para costos y gastos de operación, así como bienes de capital, dichos valores serán compensados al concluir las negociaciones por las cuales fueron entregados y fueron debidamente aprobados por la Gerencia. Dichos saldos no devengan intereses e incluyen empresas relacionadas por US\$1.500.937 (2017:US\$7.066.514). Véase Nota 23.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Funcionarios y empleados (1)	720.956	593.729
Otras cuentas por cobrar	43.345	-
Seguros por reclamar	-	27.853
Total	<u>764.301</u>	<u>621.582</u>

- (1) Corresponden a los préstamos efectuados durante el periodo corriente, debidamente aprobados por la Gerencia, a funcionarios y empleados activos al cierre. Dichos saldos no devengan intereses.

La Administración de la Compañía considera que estos valores son recuperables y que no necesitan realizar provisiones adicionales a las registradas en los estados financieros.

10. INVENTARIOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto terminado (1)	2.216.633	2.318.812
Material de empaque y otros (2)	660.526	1.131.898
En tránsito	260.210	224.381
Productos en proceso	210.579	421.894
Materia prima	77.911	99.120
(-) Provisión por deterioro de inventario	<u>(45.517)</u>	<u>(45.517)</u>
	<u>3.380.342</u>	<u>4.150.588</u>

- (1) Incluye productos (sin etiqueta) disponible para la venta, en todas sus presentaciones de pesca blanca.

- (2) Representan suministros de embalaje, materiales metálicos y de ferretería.

Los saldos antes expuestos representan las existencias al cierre de cada periodo, certificadas por la Compañía mediante los conteos físicos. De acuerdo con el modelo de negocio el periodo de rotación de los inventarios no excede de 30 días. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre éstos saldos.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

	Reestablecido inicial	Adiciones y/o Bajas (1)	Saldo final
<u>Año 2018</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Terrenos	14.731.424	-	14.731.424
Obra en curso	100.340	1.469.173	1.569.513
Edificios	5.519.367	-	5.519.367
Vehículos	1.263.178	(40.313)	1.222.865
Cámaras	2.218.987	-	2.218.987
Maquinarias y equipos	8.270.654	207.493	8.478.147
Muebles y enseres	103.633	-	103.633
Equipos de oficina	22.549	-	22.549
Equipos de computo	129.822	206.791	336.613
Barcos pesqueros - Naves	21.345.283	-	21.345.283
Piscina camaronera	-	421.006	421.006
Total costo	53.705.237	2.264.150	55.969.387
(-) Total depreciacion	<u>(9.253.615)</u>	<u>(1.746.857)</u>	<u>(11.000.472)</u>
Total neto	<u>44.451.622</u>	<u>517.293</u>	<u>44.968.915</u>

	Reestablecido inicial	Adiciones y/o Bajas (1)	Revalúo (2)	Saldo final
<u>Año 2017</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Terrenos	14.731.424	-	-	14.731.424
Obra en curso	-	100.340	-	100.340
Edificios	6.275.484	278.542	(1.034.659)	5.519.367
Vehículos	1.043.567	219.611	-	1.263.178
Cámaras	2.218.987	-	-	2.218.987
Maquinarias y equipos	7.954.241	316.413	-	8.270.654
Muebles y enseres	530.651	(427.018)	-	103.633
Equipos de oficina	11.717	10.832	-	22.549
Equipos de computo	126.429	3.393	-	129.822
Barcos pesqueros - Naves	27.627.649	-	(6.282.366)	21.345.283
Activos en proceso	58.657	(58.657)	-	-
Total costo	60.578.806	443.456	(7.317.025)	53.705.237
(-) Total depreciacion	<u>(11.646.200)</u>	<u>(1.900.059)</u>	<u>4.292.644</u>	<u>(9.253.615)</u>
Total neto	<u>48.932.606</u>	<u>(1.456.603)</u>	<u>(3.024.381)</u>	<u>44.451.622</u>

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente: US\$1.469.173 (2017:US\$ 279.147) por la activación de una obra en curso dentro de la Planta Industrial de enfriamiento, (2017:US\$ 67.594) por la adquisición de un sistema de propulsión para el Barco Pesquero Don Mario, (2017:US\$ 27.800) por concepto la activación de un contenedor de punto de venta a las a fueras de Frigorífico de Genna Fernández Frigodegfer Cía. Ltda., (2017:US\$19.119) por concepto de reparaciones en los muebles de la compañía afectados por el terremoto dentro del ejercicio fiscal, (2017:US\$ 5.000) por concepto de adquisición de una caja de furgón para un camión, US\$206.791 (2017:US\$ 3.116) por concepto de la compra de equipos de cómputo para la Compañía.
US\$421.006 para obras de construcción de piscinas camaroneras y activación, se adquieren equipos para la estación de bombeo principal y rebombeo, compuertas de entrada, salida y embalse.
- (2) Representan el efecto de los revalúos practicados por peritos independientes debidamente calificados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, cuya contrapartida fue el Otro Resultado Integral – Superávit por revalúos de propiedad, planta y equipo, tales movimientos fueron realizado para el período 2017. La disminución del cargo por depreciación durante el período 2017 y 2018 fue de US\$646.540.

12. INVERSIONES PERMANENTES

a) Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones en acciones de Compañías Relacionadas	1.186.905	506.404
Inversiones en acciones de Otras Compañías no Relacionadas	<u>1.177</u>	<u>1.177</u>
	<u>1.188.082</u>	<u>507.581</u>

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera las inversiones antes descritas se muestran al costo en los presentes estados financieros individuales.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Inversiones en Acciones de Compañías Relacionadas

	Cantidad de acciones	Valor nominal US\$	Valor en libros US\$
Restaurantes Lounge CasaRosada S.A.	1.085.101	1,00	404.600
Agrodegfer Cía. Ltda.	50.004	1,00	50.004
Inmobiliaria Inmodegfer S.A.	45.781	1,00	45.781
Turisdegfer S.A.	4.950	1,00	4.950
Montecristi Chocolate S.A.	600	1,00	600
Manabita de Repuestos Manareco Cia. Ltda.	469	1,00	469
	<u>1.186.905</u>		<u>506.404</u>

13. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores (1)	279.819	516.346
Terceros	445.647	445.647
Reclamos administrativos	86.328	86.329
Depósitos en garantía	-	1.973
Otros	-	1.900
Total	<u>811.794</u>	<u>1.052.195</u>

(1) Representa principalmente valores entregados a terceros durante el periodo corriente por concepto de préstamos para negociaciones de pesca futura, debidamente aprobados por la Gerencia. Dichos saldos no devengan intereses.

La Administración de la Compañía considera que estos valores son recuperables en el largo plazo de conformidad con acuerdos verbales entre las partes, y no necesitan provisiones por deterioro adicionales a las registradas en los estados financieros.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

a) Composición:

<u>Año 2018</u>	<u>Institución</u>	Tasas de interés %	<u>Dividendo</u>	Corto plazo (1) US\$	Largo plazo US\$	Total US\$
	Banco Bolivariano S.A.	7,95	Mensual	9.490.185	800.000	10.290.185
	Banco Pacifico S.A.	9,33	Mensual	203.194	2.296.806	2.500.000
	Banco Internacional S.A.	4,23	Trimestral	648.625	3.933.500	4.582.125
	Corporación Financiera Nacional	7,97	Trimestral	<u>430.605</u>	<u>2.605.393</u>	<u>3.035.998</u>
				<u>10.772.609</u>	<u>9.635.699</u>	<u>20.408.308</u>

<u>Año 2017</u>	<u>Institución</u>	Tasas de interés %	<u>Dividendo</u>	Corto plazo (1) US\$	Largo plazo US\$	Total US\$
	Banco Bolivariano S.A.	7,95	Mensual	3.309.186	1.200.000	4.509.186
	Banco Pichincha C.A.	9,33	Mensual	40.004	-	40.004
	Banco Internacional S.A.	4,23	Trimestral	482.875	4.582.125	5.065.000
	Corporación Financiera Nacional	7,97	Trimestral	<u>294.300</u>	<u>1.035.998</u>	<u>1.330.298</u>
				<u>4.126.365</u>	<u>6.818.123</u>	<u>10.944.488</u>

Corresponden a préstamos para capital de trabajo (préstamos productivos empresariales), de pagos trimestrales con vencimientos en Junio y Agosto de los años 2021 a 2027.

(1) Incluyen las obligaciones bancarias y financieras de corto plazo y la porción corriente de las obligaciones bancarias y financieras de largo plazo.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Vencimientos:

<u>Año 2018</u> <u>Institución</u>	Porción corriente	<u>Largo plazo</u>		En adelante	Total
	Año 2018	Año 2019	Año 2020		
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Banco Bolivariano S.A.	9.490.185	400.000	400.000		10.290.185
Banco Pacifico S.A.	203.194			2.296.806	2.500.000
Banco Internacional S.A.	648.625	3.933.500			4.582.125
Corporación Financiera Nacional	<u>430.605</u>	<u>97.374</u>		<u>2.508.019</u>	<u>3.035.998</u>
	<u>10.772.609</u>	<u>4.430.874</u>	<u>400.000</u>	<u>4.804.825</u>	<u>20.408.308</u>

<u>Año 2017</u> <u>Institución</u>	Porción corriente	<u>Largo plazo</u>		En adelante	Total
	Año 2018	Año 2019	Año 2020		
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Banco Bolivariano S.A.	3.309.186	400.000	400.000	400.000	4.509.186
Banco Pichincha C.A.	40.004				40.004
Banco Internacional S.A.	482.875	648.625	814.375	3.119.125	5.065.000
Corporación Financiera Nacional	<u>294.300</u>	<u>318.466</u>	<u>344.617</u>	<u>372.915</u>	<u>1.330.298</u>
	<u>4.126.365</u>	<u>1.367.091</u>	<u>1.558.992</u>	<u>3.892.040</u>	<u>10.944.488</u>

c) Garantías:

Estos préstamos están garantizados con un barco pesquero, vehículos y terrenos de propiedad de la Compañía por un monto que asciende a (2017:US\$21.147.907).

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

Estos saldos representan valores exigibles en el corto plazo, provenientes de compras de bienes y servicios que no devengan intereses. A continuación un detalle de sus principales proveedores locales y del exterior:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PROVEEDORES DEL EXTERIOR		
Satlink	471.731	-
The Fishin Company	362.303	-
Nautical S.A.	68.793	101.230
Pacific Coral Seafood C.O. Inc.	24.245	277.889
Otros	<u>493.757</u>	<u>244.029</u>
	1.420.829	623.148
PROVEEDORES LOCALES		
Galapesca S.A.	1.084.231	-
Ocean Oil S.A.	312.794	626.717
Gobierno Autonomo Descentralizado de Manta	240.021	376.179
Probrisa S.A.	305.367	372.845
Calderón Torres Elida Jesus	146.841	209.401
Tunasat S.A.	281.188	203.173
Ecuanoobel S.A.	106.068	167.169
Seguridad y Vigilancia Cia. Ltda.	140.635	151.085
Reyes Zambrano Genny Maricela	-	110.670
Otros	<u>2.174.840</u>	<u>1.701.711</u>
	4.791.985	3.918.950
PROVEEDORES RELACIONADOS (1)	<u>467.957</u>	<u>550.098</u>
	<u>6.680.771</u>	<u>5.092.196</u>

(1) Corresponde a saldos con proveedores locales relacionados por compra de bienes y servicios durante los ejercicios 2017 y 2018. Véase Nota 22 siguiente.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. PROVISIONES

<u>Año 2018</u>	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
Provisión para cuentas incobrables	124.508	11.983	-	136.491
Impuesto a la renta (1)	524.745	704.489	(920.014)	309.220
Beneficios sociales	265.697	807.369	(795.250)	277.816
Participación de los trabajadores en las utilidades	163.881	85.173	(180.694)	68.360
Jubilación patronal (2)	637.577	-	(305.808)	331.769
Bonificación por desahucio (2)	223.813	-	(56.024)	167.789

(1) Al cierre del 2018 fue compensado con retenciones en la fuente de IR.

(2) Incluye el efecto en Otros Resultados Integrales por US\$239.096 por concepto de pérdidas actuariales.

<u>Año 2017</u>	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
Provisión para cuentas incobrables	14.508	110.000	-	124.508
Impuesto a la renta (1)	556.273	524.745	(556.273)	524.745
Beneficios sociales	390.162	542.069	(666.536)	265.695
Participación de los trabajadores en las utilidades	19.151	163.881	(19.151)	163.881
Jubilación patronal (2)	519.046	206.910	(88.379)	637.577
Bonificación por desahucio (2)	167.919	55.984	-	223.903

(1) Al cierre del 2017 fue compensado con retenciones en la fuente de IR por US\$248.948.

(2) Incluye el efecto en Otros Resultados Integrales por US\$46.595 por concepto de pérdidas actuariales.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. IMPUESTOS

a) Situación Fiscal –

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta. Los años 2016 al 2018 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

El Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo y Fiscal con sede en Portoviejo, dentro del juicio No 13501-2013-0042 por demanda contra el SRI por Pesquera de Genna Fernández Pescadegfer Cía. Ltda., por impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2009, dictó sentencia en favor de la Empresa, con base a un análisis de la prueba. Esta sentencia fue objeto de recurso de casación y mediante fallo, la Corte Nacional de Justicia, rectificó la sentencia venida en grado y confirmó en todas sus partes el acta de determinación. El valor determinado fue cancelado acogiéndose a los beneficios de remisión de la Ley de Fomento Productivo.

Por otro lado, en el proceso de Fusión por absorción y con fecha 10 de Febrero del 2017 se inscribió y marginó, como paso final, en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Jaramijó, la Fusión por absorción que realizó **GRUPO DEGFER CIA. LTDA.**, a las compañías Pesquera de Genna Fernández Pescadegfer Cía. Ltda., Frigoríficos de Genna Fernández Frigodegfer Cía. Ltda.; Frescodegfer S.A., Atunmanta S.A.; Aguasprofundas S.A.; Mardegfer Cia. Ltda.; Acuadegfer S.A.; la Disolución Anticipada de las compañías Pesquera de Genna Fernández PEscadegfer Cía. Ltda.; Frescodgfer S.A.; Atunmanta S.A.; Aguasprofundas S.A.; Mardegfer Cia. Ltda.; y, Acuadegfer S.A.; el Aumento de Capital, Cambio de Domicilio, Cambio de Objeto Social, y la consecuente Reforma de Estatutos de la Compañía Grupo Degfer Cía. Ltda., a la fecha se encuentran cancelados y cerrados los RUC de las compañías Pesquera de Genna Fernández Pescadegfer Cía. Ltda., Frigoríficos de Genna Fernández Frigodegfer Cía. Ltda.; Frescodegfer S.A., Atunmanta S.A.; Aguasprofundas S.A.; Mardegfer Cia. Ltda.; Acuadegfer S.A., con fecha 10 de Febrero del 2017, no obstante los valores de IVA exportadores pendientes por recuperar acumulados hasta el 10 de Febrero del 2017 correspondientes a las compañías Pesquera de Genna Fernandez Pescadegfer Cia. Ltda., y Frescodegfer S.A. podrán ser solicitados para su devolución ante el Servicio de Rentas Internas.

b) Reformas Tributarias –

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, sobre cuya composición accionaria se haya incumplido el deber de informar de acuerdo con lo establecido en la Ley.
- Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.
- El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:
- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

El 20 de diciembre del 2018 se publicó el “Reglamento a la Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre del 2018.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- El documento clarifica el concepto de nueva inversión; en decir, especifica que prevalece el lugar (ciudad) en donde se ejecuta la inversión por sobre la ubicación del domicilio de la empresa
- Optimiza el esquema de la devolución del IVA y del ISD para las exportaciones.
- Detalla que el incentivo para la exoneración del Impuesto a la Renta será automático para empresas nuevas, mientras que para las existentes el beneficio será en función de la tasa de crecimiento de sus activos.
- Especifica que las reinversiones que realicen las empresas existentes de, por lo menos el 50% de sus utilidades, les permitirá la exoneración del ISD sobre los dividendos.
- El reglamento también “cierra todos los aspectos que tienen que ver con el Impuesto Mínimo para su eliminación genuina”, explicó Finanzas.
- Además, incorpora los procedimientos a seguir para monitorear el cumplimiento de las reglas fiscales.

c) Impuesto al Valor Agregado (IVA) –

Debido al tipo de producto que comercializa, las transferencias de los bienes comercializados por la Compañía son gravados principalmente a la tarifa del 0%.

d) Conciliación del resultado contable - tributario

Una reconciliación entre la Utilidad según Estados financieros y la Utilidad gravable, es como sigue:

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de la Participación de los trabajadores e Impuesto a la renta	455.736	1.092.539
(-) Participación de los trabajadores	<u>(68.360)</u>	<u>(163.881)</u>
	387.376	928.658
Diferencias permanentes		
(+) Gastos no deducibles locales y del exterior(1)	2.402.314	1.480.877
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	43.154	-
(+) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	33.520	-
(-) Otras rentas exentas	(266.623)	(24.332)
Diferencias temporarias		
(+/-) Generación (2)	<u>218.215</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	2.817.956	2.385.203
Tasa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado (3)	<u>704.489</u>	<u>524.745</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (4)	<u>360.234</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta corriente (5)	704.489	524.745
Impuesto a la renta diferido (6)	<u>(48.007)</u>	<u>-</u>
Gasto de Impuesto a la renta del año	<u><u>656.482</u></u>	<u><u>524.745</u></u>

- (1) Durante el 2018 incluye principalmente: i) US\$602.667 por gasto de depreciación de revalúo, ii) US\$610.111 por reclamos de impuesto al valor agregado rechazados por la Administración tributaria, iii) US\$574.782 por glosa del Servicio de Rentas Internas por Impuesto a la renta 2009 y iv) US\$406.113 por pagos no sustentados en comprobantes de ventas autorizados. Durante el 2017 incluye principalmente: i) US\$1.078.257 por gasto de depreciación de revalúos, ii) gastos de fusión por US\$126.169 sin la documentación formal tributaria, iii) servicios prestados por US\$14.626 y iv) multas e intereses por US\$1.205.
- (2) Corresponde a registro por provisiones de jubilación patronal y desahucio.
- (3) La Compañía determinó la tasa del IR del 25% considerando que ha cumplido con todas las formalidades societarias y tributarias relacionadas con los Administradores, Accionistas, Socios, Partícipes y miembros del Directorio, incluidos en el anexo APS y a su vez debido a que no cumpla una de las características para ser considerado como exportador habitual.
- (4) Se consideró como gasto del Impuesto a la renta, el monto determinado en la conciliación tributaria (impuesto causado) pues está exenta del pago del anticipo mínimo para el año 2018, mediante Decreto Ejecutivo N° 570.
- (5) Véase literal e) siguiente.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reconciliación de la tasa efectiva –

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuestos	387.375	928.658
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
	96.844	205
Diferencias temporales	54.554	-
Diferencias permanentes	<u>553.091</u>	<u>320.440</u>
Impuesto a la renta del año	<u>704.489</u>	<u>524.745</u>
Tasa efectiva	<u>182%</u>	<u>57%</u>

e) Impuesto a la renta diferido

De acuerdo a lo publicado en el Suplemento del Registro Oficial # 405 del 29 de Diciembre del 2014 en el Artículo 9 de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, se incluye para efectos tributarios el reconocimiento de Activos y Pasivos por Impuesto a la Renta Diferido, únicamente en los casos y condiciones que se establezcan en el respectivo Reglamento publicado en el Tercer Suplemento del Registro Oficial # 407 del 31 de Diciembre del 2014 en el Artículo 10, el mismo que indica el registro únicamente en los siguientes casos:

1. Las pérdidas por deterioro de inventarios
2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción
3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento
4. El valor de deterioro de propiedades, planta y equipo
5. Provisiones provenientes de jubilación patronal y desahucio garantías, litigios, reclamos, etc.
6. Ganancias / pérdidas en la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta
7. Ingresos y costos derivados del reconocimiento y medición de activos biológicos
8. Las pérdidas tributarias de años anteriores
9. Los créditos tributarios no utilizados, provenientes de años anteriores
10. El valor de la amortización de inversiones tangibles e intangibles originados en los contratos de servicios contemplados en la Ley de Hidrocarburos

Al 31 de Diciembre del 2018, la Administración de la Compañía considera que no requiere calcular ni presentar saldos por Impuesto a la renta diferido.

f) Precios de transferencia –

De conformidad con lo publicado en el Registro Oficial # 511 del 29 de Mayo del 2017 se emitió la Resolución No.NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 del mismo mes y año, dicha norma incluye lineamientos y las normas tributarias que incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita a los sujetos pasivos que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencias conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal, hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica se prepare y remita el Anexo de operaciones con partes relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$15.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas así como también el Informe Integral de Precios de Transferencias.

Se incluye como parte relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales, así como también se determinan ciertas excepciones tales como operaciones no contempladas para efectos de este requerimiento. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa. El indicado Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de debe ser remitido hasta el mes de Junio del próximo año.

Finalmente la declaración de Impuesto a la renta anual incluye declarar las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos con partes relacionadas. La Compañía no excedió los montos determinados por la Administración Tributaria para la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencias. No obstante si cumple con el deber de informar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

g) Impuestos y retenciones por cobrar –

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
IVA Crédito tributario acumulado (1)	1.256.286	684.540
Retenciones I.R. clientes	2.615	-
Retenciones en la fuente del IVA (2)	-	-
	D	
IVA Crédito tributario fusión -----		<u>984.303</u>
	<u>1.258.901</u>	<u>1.669.943</u>

(1) Representa los montos pagados en las compras de bienes y servicios durante el año actual y años anteriores.

(2) Corresponde al saldo de las retenciones en la fuente practicadas por los Clientes sobre las facturas de ventas emitidas por la Compañía durante el ejercicio 2018 y años anteriores.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

h) Impuestos y retenciones por pagar –

Representa las retenciones en la fuente del IR por US\$XXXXXX (2017:US\$91.005) y retenciones en la fuente del IVA por US\$XXXXXX (2017:US\$84.621), efectuadas a Proveedores por compra de bienes y servicios en Diciembre. Adicionalmente ha provisionado US\$774.854 correspondientes a otros impuestos pendientes de pago provenientes de años anteriores.

18. OBLIGACIONES PATRONALES

a) Obligaciones patronales de corto plazo:

Composición:

	2018	2017
Beneficios sociales (1)	277.816	265.695
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	<u>68.360</u>	<u>163.881</u>
	<u>346.176</u>	<u>429.576</u>

(1) Representa los derechos a vacaciones anuales, décimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados y compensaciones laborales reclamadas por los empleados.

(2) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

b) Obligaciones patronales de largo plazo:

Jubilación patronal y desahucio

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	331.769	637.577
Bonificación por desahucio	<u>167.789</u>	<u>223.813</u>
	<u>499.558</u>	<u>861.390</u>

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía comprende 2.584.096 participaciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$ 1,00 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, siendo la composición accionaria del capital pagado el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>
Holding Fadegfer Cía. Ltda.	Ecuatoriana	2.542.896	98,41%
Lucía Fernández Avellaneda	Ecuatoriana	38.556	1,49%
Lucía De Genna Fernández	Ecuatoriana	2.308	0,09%
Aldo Pietro De Genna Fernández	Ecuatoriana	112	0,00%
Gino Andrés De Genna Fernández	Ecuatoriana	112	0,00%
Mario De Genna Fernández	Ecuatoriana	112	0,00%
		<u>2.584.096</u>	<u>100%</u>

De acuerdo con la sesión de Junta Universal y Extraordinaria de Socios celebrada el 23 de Mayo del 2017, encontrándose presente la totalidad del capital pagado de la Compañía, conocen y resolvieron entre otros los siguientes puntos: i) Que se apruebe el aporte para futuros aumentos del capital social de la Compañía de (2017:US\$1.328.568) a (2017:US\$7.404.577), ii) Que se apruebe el aumento de capital mediante compensación de créditos con el Accionista (Sra. Lucía Fernández Avellaneda) y iii) Autorizar al Gerente General de la Compañía para que realice todos los trámites necesarios para la instrumentación de los puntos acordados.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa empresa así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

20. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Superavit por revaluo de propiedad, planta y equipo (1)	34.087.936	34.087.936
Ganancias (Pérdidas) actuariales (2)	<u>239.096</u>	<u>(179.465)</u>
Total	<u>34.327.032</u>	<u>33.908.471</u>

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Representa el efecto de los informes de los peritos valuaciones independientes durante el año 2018, correspondientes a las actualizaciones de las valoraciones de propiedad, planta y equipo por US\$26.784.309 (2017:US\$3.024.381), y activo intangible por US\$7.303.627 (2017:US\$5.226.000).
- (2) Durante el período se registró un cargo de US\$418.561 por concepto de Ganancias actuariales, con base en el estudio determinado por peritos independientes.

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>Año 2018</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de financieros</u>	<u>Gastos ventas</u>	<u>Total</u>
Materias primas y mercadería	4.587.876	-	-	-	4.587.876
Sueldos y salarios	3.047.106	1.398.995	-	28.735	4.474.836
Depreciación y amortizaciones	3.165.109	144.556	-	-	3.309.665
Impuestos y contribuciones	-	2.540.971	-	-	2.540.971
Materiales e insumos	1.886.994	131.399	-	-	2.018.393
Mantenimiento y reparación	1.724.740	67.843	-	-	1.792.583
Intereses y contribuciones	-	-	1.470.596	-	1.470.596
Beneficios sociales	632.562	311.602	-	10.237	954.401
Otros beneficios a empleados	399.617	259.359	-	5.033	664.009
Servicios básicos	240.836	173.642	-	-	414.478
Lubricantes	319.705	-	-	-	319.705
Honorarios profesionales	-	250.977	-	3.275	254.252
Comisiones bancarias	-	-	173.358	-	173.358
Suministros	119.862	-	-	-	119.862
Seguros	-	50.689	-	-	50.689
Equipos y suministros	46.477	-	-	-	46.477
Gastos de gestión	-	-	-	45.386	45.386
Oxígeno, nitrógeno	27.479	-	-	-	27.479
Medicina	21.585	-	-	-	21.585
Movilización	16.857	-	-	-	16.857
Químicos y fertilizantes	11.744	-	-	-	11.744
Servicio médico	600	-	-	-	600
Otros gastos	<u>3.451.304</u>	<u>1.570.816</u>	<u>-</u>	<u>253.893</u>	<u>5.276.013</u>
	<u>19.700.453</u>	<u>6.900.849</u>	<u>1.643.954</u>	<u>346.559</u>	<u>28.591.815</u>

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2017</u>	<u>Costo</u> <u>de ventas</u>	<u>Gastos de</u> <u>administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>financieros</u>	<u>Gastos</u> <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Otros beneficios a empleados	6.797.007	2.435.828	-	-	9.232.835
Sueldos y salarios	2.638.143	-	-	-	2.638.143
Materias primas y mercadería	2.285.112	-	-	-	2.285.112
Depreciación y amortizaciones	1.463.470	436.589	-	-	1.900.059
Combustibles	1.284.902	-	-	-	1.284.902
Comisiones bancarias	-	-	1.036.491	-	1.036.491
Honorarios profesionales	-	885.061	-	-	885.061
Materiales e insumos	468.519	362.985	-	-	831.503
Servicios básicos	712.068	48.514	-	-	760.582
Beneficios sociales	407.738	-	-	-	407.738
Insumos	254.404	-	-	-	254.404
Lubricantes	253.485	-	-	-	253.485
Intereses y contribuciones	-	225.056	-	-	225.056
Mantenimiento y reparación	-	224.836	-	-	224.836
Seguros	-	116.124	-	-	116.124
Impuestos y contribuciones	-	93.033	-	-	93.033
Equipos y suministros	82.922	-	-	-	82.922
Suministros	78.798	-	-	-	78.798
Empaquetado	64.566	-	-	-	64.566
Medicina	35.306	-	-	-	35.306
Oxígeno, nitrógeno	22.012	-	-	-	22.012
Químicos y fertilizantes	20.700	-	-	-	20.700
Gastos de gestión	553	-	-	16.884	17.436
Costos de gestión	-	-	-	17.153	17.153
Implementos	15.383	-	-	-	15.383
Servicio médico	7.760	-	-	-	7.760
Movilización	1.498	-	-	-	1.498
Gasolina	1.086	-	-	-	1.086
Otros gastos	904	32.767	103.848	-	137.519
	<u>16.896.334</u>	<u>4.860.793</u>	<u>1.140.339</u>	<u>34.036</u>	<u>22.931.503</u>

22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a entidades con Accionistas comunes, con participación accionaria significativa.

a) Remuneraciones del personal clave de la Administración

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que comprenden: Gerente General y presidente Ejecutivo. Los costos por remuneraciones (sueldos y beneficios sociales a corto plazo) de los miembros de la Alta Gerencia fueron para el año 2017 US\$879.278.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Saldos con Compañías y Partes relacionadas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes		
Compañías relacionadas		
Montecristichocolate S.A.	5.013	5.013
Cateringdeluxe S.A.	2.918	1.769
Restaurantes Lounge Casarosada S.A.	13.474	1.411
Agrodegfer Cía. Ltda.	-	263
	<u>21.405</u>	<u>8.456</u>
Compañías relacionadas del exterior (1)		
Bonito del norte corp	<u>2.481.414</u>	-
Anticipo a proveedores (2)		
Helidegfer S.A.	533.433	-
Turisdegfer S.A.	492.157	480.818
Marmilenio S.A.	163.395	128.870
Turismo Solosol Cia. Ltda.	150.000	1.099.849
Importaciones Lucia S.A.	129.750	31.973
Holding Fadegfer Cía. Ltda.	19.286	15.060
Cateringdeluxe S.A.	8.839	-
Fishindegfer S.A.	4.010	-
MontecristiChocolate S.A.	34	-
Aguas Residuales S.A. Aguresisa	33	-
Inmobiliaria Inmodegfer S.A.	-	3.282.982
Agrodegfer Cía. Ltda.	-	1.311.615
Manabita de Repuestos Manareco Cía. Ltda.	-	34.846
Restaurantes Lounge Casarosada S.A.	-	680.501
	<u>1.500.937</u>	<u>7.066.514</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Compañías y Partes relacionadas (3)		
Agrodegfer Cia. Ltda.	269.515	-
Manabita de Repuestos Manareco Cía. Ltda.	54.161	-
MontecristiChocolate S.A.	52.922	-
Inmobiliaria Inmodegfer S.A.	16.959	-
Crotone S.A.	2.138	-
Restaurantes Lounge Casarosada S.A.	1.188	-
Turisdegfer S.A.	215	-
Marmilenio S.A.	81	-
	<u>397.179</u>	<u>-</u>

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Partes relacionadas		
Fernandez Avellaneda Lucia del Pilar	966.367	1.429.534
Holding Fagdegfer Cia. Ltda.	639.701	668.676
De Genna Fernandez Mario	26.231	92
De Genna Fernandez Aldo	92.231	92
De Genna Fernandez Ginno	-	92
	<u>1.724.530</u>	<u>2.098.486</u>
Compañía relacionada del exterior		
Bonito del norte Corp	<u>9.193.115</u>	<u>-</u>
Anticipo a proveedores		
Inmobiliaria Inmodegfer S.A.	4.000.639	-
Agrodegfer Cia. Ltda.	1.450.917	-
Turismo Solosol Cia. Ltda.	963.550	-
Restaurantes Lounge Casarosada S.A.	651.944	-
	<u>7.067.050</u>	<u>-</u>
PASIVO CORRIENTE		
Compañías relacionadas (4)		
Crotone S.A.	261.529	261.529
Manabita de Repuestos Manareco Cía. Ltda.	206.428	271.658
Cateringdeluxe S.A.	-	16.764
Restaurantes Lounge Casarosada S.A. -----		147
	<u>467.957</u>	<u>550.098</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por pagar		
Partes relacionadas (5)		
Mario de Genna Fernandez	83.311	3
Telesilda de Genna Fernandez	11.027	-
Fernandez Avellaneda Lucia del Pilar	-	560.371
Ginno de Genna Fernandez	-	109.273
Holding Fagdegfer Cía. Ltda.	-	28.975
Aldo de Genna Fernandez	-	3
Otros-----		37.920
	<u>94.338</u>	<u>736.545</u>
Anticipo de Clientes		
Manabita de Repuestos Manareco Cia. Ltda.	-	90.568
Restaurantes Lounge Casarosada S.A.	230	6.262
	<u>230</u>	<u>96.830</u>
	<u>94.568</u>	<u>833.375</u>

(1) Corresponden a montos entregados para capital de trabajo.

(2) Representan montos entregados para gastos de gestión.

(3) Corresponden a pagos anticipados para compra de bienes y servicios.

(4) Representan montos entregados para capital de trabajo y gastos de gestión.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(5) Corresponden anticipos para futuras compras de repuestos y servicios de alimentación al personal

(6) Representan saldos comerciales del ejercicio corriente y de años anteriores.

Los saldos antes expuestos en el activo y pasivo corriente no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pagos, pero se estiman cobrar y pagar en el corto plazo. Mientras que los saldos presentados en la sección no corriente corresponden a acuerdos verbales entre las partes, renovables al vencimiento que no devengan intereses.

c) Transacciones con compañías y partes relacionadas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Compras</u>		
Manabita de Repuestos Manareco Cia. Ltda.	606.973	457.480
Cateringdeluxe S.A.	164.820	90.932
Turismo Solosol Cia. Ltda.	126.000	105.840
Restaurantes Lounge Casarosada S.A.	12.261	19.452
Helidegfer S.A.	7.225	-
Agrodegfer Cia. Ltda.	606	-
ImportacionesLucia S.A.	581	-
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ventas</u>		
Restaurantes Lounge Casarosada S.A.	12.300	2.660
Cateringdeluxe S.A.	1.327	2.663
Bonito del norte	2.328.617	-

d) Términos y condiciones

Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

GRUPO DEGFER CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

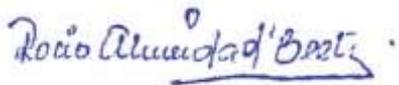
23. OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses ganados	635.137	2.954
Ingresos por reembolsos	285.443	176.492
Venta de activos fijos	95.572	8.036
otros ingresos	<u>680.597</u>	<u>892.158</u>
Total	1.696.749	1.079.640

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de Marzo del 2019) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



CPA Rocío Almeida B.
Contadora